

首个全国性股权投资管理规则发布

股权投资企业资本只能私募,不得承诺固定回报;投资领域限于非公开交易的企业股权

证券时报记者 周宇

为规范我国股权投资(基金)企业的运作和备案管理,促进股权投资行业健康发展,国家发改委日前发布了《关于促进股权投资企业规范发展的通知》。这是我国首个全国性股权投资企业管理规则,标志着我国股权投资(基金)企业规范发展进入了制度化的轨道。

《通知》对股权投资企业的设立、资本募集与投资领域进行了规范。其中,以有限责任公司、股份有限公司形式设立的股权投资企业,可以通过组建内部管理团队实行自我管理,也可采取委托管理方式将资产委托其他股权投资企业或股权投资管理企业管理。股权投资企业的投资领域限于非公开交易的企业股权。

股权投资企业的资本只能以私募方式,向特定的具有风险识别能力和风险承受能力的合格投资者募集,资本募集人须向投资者充分揭示投资风险,不得承诺固定回报。为确保股权投资企业的最终投资者均为“合格投资者”,并防范有意规避《公司法》和《合伙企业法》关于投资者人数规定的问题,切实堵塞非法集资漏洞,《通知》明确规定:投资者为集合资金信托、合伙企业等非法机构的,应打通核查最终的自然人和法人机构是否为合格投资者,并打通计算投资者总数。但是,对符合有关条件的股权投资母基金,可视为单个投资者。

在健全股权投资企业的风险控制机制方面,《通知》要求股权投资企业应当合理分散投资,其资金不得用于为被投资企业以外的企业提供担保;投资关联企业的,投资决策应当实行关联方回避制度;股权投资企业及其受托管理机构的章程或者合伙协议等法律文件,应当载明业绩激励机制、风险约束机制。(下转A2版)

时评观察 | We Watch |

新股询价上限不妨“绑定”二级市场

证券时报记者 肖渔

在上周举行的第十届基金论坛上,针对新股高市盈率发行弊端,国内两大证券交易所总经理都约而同地表达出一定的质疑和不满。可见,在当前的市场环境,探讨进一步完善新股询价定价机制已显得相当迫切。而在业内关注较多的几种改革方式中,以同行业平均市盈率为标尺指导询价上限,或许不失为解决这一问题的相对有效并且可行的方式。

长期以来,在新股询价过程中,人情报价或哄抬发行价格的现象屡见不鲜,部分公募基金在这一问题上牵涉的



图片新闻

盖特纳:意大利承诺坚定应对欧债问题

12月8日,美国财政部长盖特纳在与意大利总理蒙蒂会后召开的联合新闻发布会上称,蒙蒂承诺将坚定地应对欧洲主权债务问题。盖特纳对欧洲加强成员国纽带举措表达了乐观看法,称欧洲正朝着建立加强财政和金融一体化的框架迈进,这是维持货币联盟的一个重要条件。 IC/供图

新华保险A股发行价最终定在23.25元

接近发行价格区间下限;网上冻结资金近1600亿,中签率2.22%

新华人寿保险股份有限公司今日公告,确定本次A股发行价格为每股23.25元,接近发行价格区间23-28元的下限;经汇率转换后,A股发行价格与H股每股28.50港元的定价相同。此发行价格对应发行前2011年预测市盈率22.29倍,对应A、H股发行后,H股行使超额配售选择权前2011年预测市盈率26.72倍。

本次网下申购受到机构投资者的热捧,冻结资金高达513亿元,创下今年所有首次公开发行(IPO)项目网下冻结资金之最,最终网下认购倍数达57.18倍,也是今年发行规模在15亿元以上IPO项目中认购倍数最高者。网上申购也较为踊跃,冻结资金1597亿元,中签率仅2.22%。

新华人寿保险股份有限公司成立于1996年8月,是一家国际化大型股份

制专业寿险公司,经营范围包括各类人寿保险、健康保险和人身意外伤害保险业务。2000年,公司向外资增发新股24.9%,在行业内率先实现资本国际化。上市后,随着偿付能力改善,公司可以将逐步进入股权、不动产、基础设施债权计划和无担保债券等渠道,加之管理团队专业程度的提升,公司投资收益率将有望提升。

(徐涛)

“西北财经”设套骗取钱财 20人被判刑

案件基本情况

2010年初,陕西证监局收到反映“西北财经”设套骗取投资者钱财的信访投诉后高度重视,通过调取工商登记资料、查询银行账户、持续监控网站、电话和现场暗访等一系列措施,摸清基本情况。“西北财经”以非法占有为目的,向不特定对象电话营销,推荐股票,骗取投资者钱财。“西北财经”诈骗投资者人数众多,遍及全国各地,社会危害严重。

为及时打击“西北财经”,陕西证监局领导带队亲赴西安市公安局高新分局沟通情况,引起公安部门高度重视。2010年1月12日,西安市公安局高新分局出动经侦、刑警、巡警等警力60

多人,陕西证监局出动15名监管人员,共同组成两个联合行动组,一举捣毁两个窝点,现场抓获涉案人员61名,当场收缴作案电脑9部、电话115部,冻结银行账户7个,查获大量个人电话信息、诈骗“话术”等资料,涉及金额300多万元,受骗人300多人。

法院审理情况

为推动“西北财经”案快查、快审、快判,依法严惩犯罪分子,陕西证监局积极发挥证券法律专长,全程参与对涉嫌犯罪分子的连夜审讯和性质认定讨论分析,并配合公安部门远赴重庆追捕幕后犯罪嫌疑人。同时,陕西证监局及时出具了“西北财

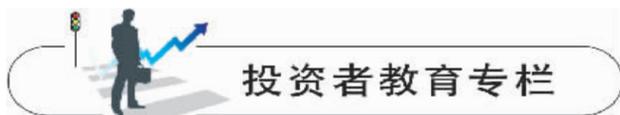
经”案性质认定书面意见,为公安部门向检察院移送案件和检察院认定该案诈骗犯罪事实提供重要支持。

2010年1月13日,“西北财经”涉案19人因涉嫌诈骗罪被西安市公安局刑事拘留,2月9日,西安市雁塔区人民法院批准逮捕。2011年2月,西安市雁塔区人民法院向法院提起公诉,8月31日,西安市雁塔区人民法院依法对该案进行了审理,并做出正式判决。温云华等20人分别被依法判处有期徒刑12年到1年零8个月不等,

并处罚金150万元到3000元不等。

案件启示

“西北财经”案的判决严厉打击了不法分子的嚣张气焰,有效警示了投资者远离非法证券电信诈骗活动。“西北财经”案成功宣判,体现了证券监管部门与公安司法机关联合打击非法证券电信诈骗活动卓有成效,标志着以推荐股票、推销炒股软件为幌子骗取钱财的非法证券活动能够以诈骗罪定罪量刑,对持续深入推进打非工作具有积极意义。



投资者教育专栏

北京汇冠新技术股份有限公司 创业板首次公开发行不超过1,151万股A股
股票简称:汇冠股份 股票代码:300282
初步询价推介日期:2011年12月12日-12月14日
发行公告刊登日期:2011年12月16日
网下配售时间:2011年12月19日9:30-15:00
网上申购时间:2011年12月19日9:30-11:30,13:00-15:00
保荐机构(主承销商):招商证券股份有限公司
投资者关系顾问:招商证券股份有限公司

南通锻压设备股份有限公司 NTM NANTONG METALFORMING EQUIPMENT CO., LTD.
首次公开发行不超过3,200万股股票并在创业板上市
股票简称:南通锻压 股票代码:300280
初步询价及推介日期:2011年12月12日至2011年12月14日
网上路演时间:2011年12月16日
网下申购缴款日:2011年12月19日
网上发行申购日:2011年12月19日
保荐机构(主承销商):海通证券股份有限公司
投资者关系顾问:怡和财经传播有限公司

HODGEN 无锡和星科技股份有限公司 Wuxi Hodgen Technology Co., Ltd.
首次公开发行不超过1,550万股股票并在创业板上市
股票简称:和星科技 股票代码:300279
初步询价及推介日期:2011年12月12日至2011年12月15日
网上路演时间:2011年12月19日
网下申购缴款日:2011年12月20日
网上发行申购日:2011年12月20日
保荐机构(主承销商):申银万国证券股份有限公司
投资者关系顾问:怡和财经传播有限公司

广东金明精机股份有限公司 GUANGDONG JINMING MACHINERY CO., LTD.
创业板首次公开发行不超过1,500万股A股
发行方式:网下询价对家询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合
初步询价推介日期:2011年12月12日至12月14日
网上路演日期:2011年12月16日
网下申购日期:2011年12月19日
网上申购日期:2011年12月19日
保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司
《创业板上市提示公告》《初步询价及推介公告》
详见今日《证券时报》《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》

今日导读 | Inside Today |

- A5 聚焦重庆啤酒乙肝疫苗揭盲事件
A2 物联网十二五规划着力培育百家骨干企业
A2 人民币汇率迎来进一步改革时间窗口
A6 银行理财产品高收益率面临回调
A4 欧洲央行再度打开降息之门
A4 欧盟峰会正式登场 德法修约阻力重重
B1 从源头抓起 上市公司严防内幕信息泄露

节目预告
甘肃卫视《投资论道》 山东卫视《投资有理》 呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社,联合全国百余家券商上千家营业部,携手明星投资,寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!
今日出镜营业部(部分名单):
大通证券沈阳大西路营业部 第一创业证券北京平安大街营业部
华西证券北京紫竹桥营业部 民生证券北京航丰路营业部
国都证券回龙观营业部
今日出镜嘉宾:
西南证券研究所副所长 王剑辉 金元证券北方财富管理中心总经理 何旭
2011全景最佳证券营业部明星投资顾问评选参赛选手(部分)
主持人:袁立一
播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间11:11
山东卫视《投资有理》晚间12:20